

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
ALTERNATİF STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
ALTERNATİF STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 16 Temmuz - 31 Aralık 2014 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII - 128.5 Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre 16 Temmuz - 31 Aralık 2014 dönemine ait performans sunuş raporu Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers



Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Mart 2015

# KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

## ALTERNATİF STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

### PERFORMANS SUNUŞ RAPORU'NUN HAZIRLANMA ESASLARI

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Standart Emeklilik Yatırım Fonu'na ("Fon") ait Performans Sunuş Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Seri VII-128.5)"i ("Tebliğ") hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.

#### A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 16 Temmuz 2014		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri	26.215.404 TL	Serdar Necdet Vatansver Maruf Ceylan Serap Özöbek Kaya	
Birim Pay Değeri	0,010556 TL		
Yatırımcı Sayısı	24.046		
Tedavül Oranı %	0,25		
Portföy Dağılımı		Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi	
Devlet Kira Sertifikası	%81,51	<p>Fon portföyünde özellikle kira sertifikaları ağırlıklı olmak üzere, katılım bankacılığı esaslarına uygun farklı yatırım araçlarına da yer verilerek, yatırımcılara uzun vadede istikrarlı ve göreceli olarak daha az dalgalanan bir getiri performansı sunulması hedeflenir.</p> <p>Fon, Alternatif Standart Emeklilik Yatırım Fonu olup, portföyünde en az %60'ı Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş olmak koşuluyla Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikalarına ve Gelir Ortaklığı Senetlerine yer verir. Ayrıca piyasa koşullarına göre fon portföyünde, %40 ağırlığını aşmamak koşuluyla, yatırım yapılabilir kredi notuna sahip olan özel sektör kuruluşları tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikaları ve faize dayalı olmayan borçlanma araçlarına yer verilebilir.</p> <p>Buna ek olarak piyasa koşullarına göre fon portföyünde, %25 ağırlığı aşmamak koşuluyla Türk Lirası cinsinden vadesiz mevduat ve katılım bankalarında açılan (kar ve zarara) katılma hesaplarına da yer verebilir.</p> <p>Fon portföyü, kamu ve özel sektörden farklı kira geliri kaynaklarının ve de farklı sertifika vadelerinin seçilmesi suretiyle çeşitlendirilir.</p> <p>Portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsi kira sertifikaları dolayısıyla Fon, düzenli kira gelirleri ve uzun vadede istikrarlı getiri elde etmek isteyen düşük-orta risk profiline sahip yatırımcılar için uygundur.</p> <p>Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle Fon portföyünün tamamı SPK'nın Emeklilik ve Yatırım Fonları'nın kuruluş ve faaliyetlerine ilişkin esaslar hakkındaki Yönetmelik'te ve Hazine Müsteşarlığı Emeklilik Planı hakkındaki Genelge'de belirtilen portföy sınırlamalarında uygun şekilde yönetilir.</p>	
Katılım Hesabı	%7,86		
Özel Sektör Kira Sertifikası	%10,63		
Yatırım Riskleri		En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet	
<p>Fon portföyü ağırlıklı olarak Kamu Kira Sertifikaları özel sektör kira sertifikaları ve diğer faize dayalı olmayan borçlanma senetlerinden oluşmaktadır. Bu nedenle fon, şirket ve likidite risklerini taşımaktadır. Şirket riski, yatırım yapılan kira sertifikasını ihraç eden varlık kiralama şirketinin özelinden kaynaklanabilecek ödeme güçlüğü ve iflas gibi riskleri temsil eder. Likidite riski, ilgili kira sertifikalarının piyasalarda yeterli miktarda alım-satımına konu olup olmaması ve fiyatlarının bundan dolayı fazla oynaklık göstermesidir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla gerek sektörler gerek vadeler arasında çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir.</p>			

## KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

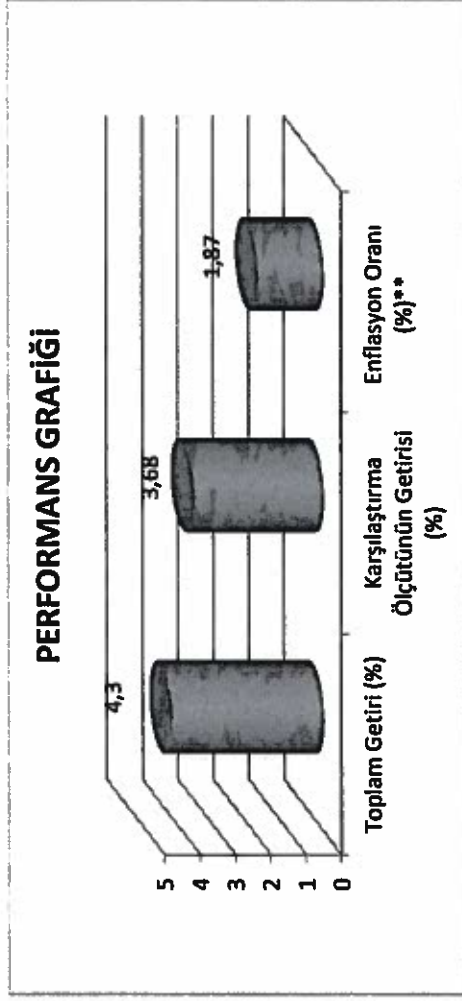
### ALTERNATİF STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

#### B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı **	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
1. yıl *	4,30	3,68	1,87	0,15	0,06	(2,02)	26.215.404 TL

\* 16 Temmuz – 31 Aralık 2014 dönemine aittir.

\*\* İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

## KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

### ALTERNATİF STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

#### C. DİPNOTLAR

- 1) Yatırım araçlarının ilgili dönem getirilerinin, Fon'un yatırım stratejisi dahilinde hedeflenen portföy oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu "Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi"; Fon portföyündeki mevcut oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu ise "Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi" hesaplanmaktadır.

Gerçekleşen getiri; Fon'un ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel değişimi, yani Fon'un portföy getirisini ifade etmektedir.

Nispi getiri ise; performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif yada negatif yüzdesel getiri olup aşağıdaki formül ile hesaplanmaktadır:

$$\text{Nispi Getiri} = [\text{Gerçekleşen Getiri} - \text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}] + [\text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi} - \text{Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}]$$

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 16 Temmuz 2014 – 31 Aralık 2014 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%4,30
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%3,68
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%3,71
Nispi Getiri:	%0,62

Nispi Getiri'nin %0,59'u varlık seçiminden, %0,03'ü ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

- 2) Fon portföy yönetimi hizmeti Ergo Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket, Ergo Grubu Holding A.Ş.'nin %100 iştirakidir. Şirket, 7 adedi Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş., 6 adedi Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş., 10 adedi Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve 3 adedi Ergo Sigorta'ya ait olmak üzere toplam 26 adet yatırım ve emeklilik fonunun portföyünü yönetmektedir. 31 Aralık 2014 itibarıyla, Şirket tarafından yönetilen fonların toplam büyüklüğü 1.456.596.259 TL dir.
- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

## KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

### ALTERNATİF STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

#### C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 4) Fon, 16 Temmuz 2014 – 31 Aralık 2014 döneminde net %4,30 getiri sağlamıştır. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

16 Temmuz – 31 Aralık 2014 döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%4,30
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%2,05
Azami Yıllık Toplam Gider Oranı	%1,91
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	%0,14
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	%1,91
Brüt Getiri (***)	%5,39

- (\*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranını ifade etmektedir. Fon'un avans aldığı 5 Haziran'dan 31 Aralık 2014'e kadar olan 209 günlük oran %1,17'dir. Yıllık oran %2,05 olarak hesaplanmaktadır.
- (\*\*) "Azami Yıllık Fon Toplam Gider Oranı"nın aşılması nedeniyle Kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde Fon'a iade edilen giderlerin, ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.
- (\*\*\*) "Brüt Getiri" hesaplamasında, "Net Gider Oranı", Fon'un avans aldığı tarih olan 5 Haziran 2014'ten itibaren geçen 209 günlük süreyle göre hesaplanmış oranı (1,09%) ile dikkate alınmaktadır.

- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

16 Temmuz – 31 Aralık 2014 döneminde	
Toplam Giderler (TL)	107.040
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	9.133.846
Toplam Giderler / Ortalama Portföy Değeri (%) (****)	1,17

- (\*\*\*\*) Fon'un avans aldığı 5 Haziran'dan 31 Aralık 2014'e kadar olan 209 günlük oran %1,17'dir. Yıllık oran %2,05 olarak yıla tamamlanarak hesaplanmaktadır.

16 Temmuz – 31 Aralık 2014 döneminde Fon'un faaliyet giderlerinin türlerine göre günlük brüt varlık değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Fon yönetim ücreti	%1,08
Bağımsız denetim ücreti	%0,02
Saklama ücreti	%0,02
Aracılık komisyonu	%0,03
Diğer giderler	%0,02
<b>Toplam</b>	<b>%1,17</b>

- 6) Performans sunum döneminde Fon'un yatırım stratejisinde değişikliğe gidilmemiştir.
- 7) Fon'un karşılaştırma ölçütü 2014 yılında aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

(KYD Kira Sertifikaları Kamu Endeksi \* %90)+(KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL\* %9)+(KYD Kira Sertifikaları Özel Endeksi \* %1)

## KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

### ALTERNATİF STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

---

#### C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 8) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafır. Ayrıca, 31 Aralık 2004 tarihli 5281 sayılı Kanun'la Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 67. madde çerçevesinde, emeklilik yatırım fonlarının taraf olduğu yatırım işlemlerinden elde edilen kazançlar üzerinden de tevkifat yapılmaz.

#### D. İLAVE BİLGİ ve AÇIKLAMALAR

- 1) 2014 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu %(2,02) olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.

.....